

# SKRIPSI

ROBERT STEFANUS

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DAN PERTUMBUHAN PRODUK  
DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN INDUSTRI SEMEN DI BURSA EFEK  
JAKARTA (BEJ) PERIODE 1998-1999



No. INDUK	1545 /01
TGL TERIMA	24-03-01
<del>BAH</del> FACH	
No. BUKU	FE-m -ste pf-1
KCP: KE	1 (setor)

FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA  
2000

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA DAN PERTUMBUHAN  
PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI SEMEN  
DI BURSA EFEK JAKARTA (BEJ)

PERIODE 1998-1999

SKRIPSI  
diajukan kepada  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
untuk memenuhi sebagian persyaratan  
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi  
Bidang Studi Manajemen

OLEH :

Robert Stefanus

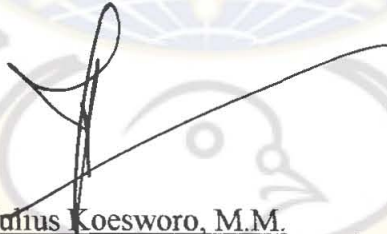
3103096259

JURUSAN MANAJEMEN  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA  
SURABAYA

AGUSTUS 2000

## LEMBAR PERSETUJUAN

Naskah skripsi berjudul Pengaruh Tingkat Tingkat Suku Bunga Dan Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Harga Saham Perusahaan Industri Semen Di Bursa Efek Jakarta Periode 1998-1999 yang ditulis oleh Robert Stefanus telah disetujui dan diterima untuk diajukan ke tim penguji.



Pembimbing I: Drs. Ec. Julius Koesworo, M.M.



Pembimbing II: Drs. Ec. Jeffrey Sunur

## LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Robert Stefanus NRP: 3103096259

Telah disetujui pada tanggal 25/60 Dan dinyatakan LULUS oleh

Ketua Tim Penguji:



Dra. Ec. Arini, M.M.

Mengetahui:

Dekan ,

Ketua Jurusan



Drs. Ec. Rido Tanago, M.B.A.



Dra. Ec. Christina Widya Utami, M.M.

## KATA PENGANTAR

Salam damai sejahtera, segala puji hormat dan syukur hanya bagi Tuhan yang oleh kasih sayang dan kemurahan-Nya yang telah dikaruniakan, sehingga penulisan skripsi ini bisa tersusun dan terselesaikan. Adapun maksud dan tujuan penulis menyusun skripsi ini adalah guna memenuhi persyaratan mencapai Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya, Jawa Timur.

Dalam penulisan skripsi ini empati, pemikiran, rekomendasi dan dorongan dari berbagai pihak sangat dirasakan sebagai semangat dan motivasi bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karenanya, pada kesempatan yang sangat baik ini penulis hendak menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Drs. Ec. M. Sairozi, MM selaku pembantu Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Drs Ec. Julius Koesworo selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran, serta memberikan petunjuk dan bimbingan kepada penulis.
3. Bapak Drs. Ec. Jeffrey Sunur selaku dosen pembimbing II yang telah membimbing penulis dengan penuh kesabaran.
4. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya

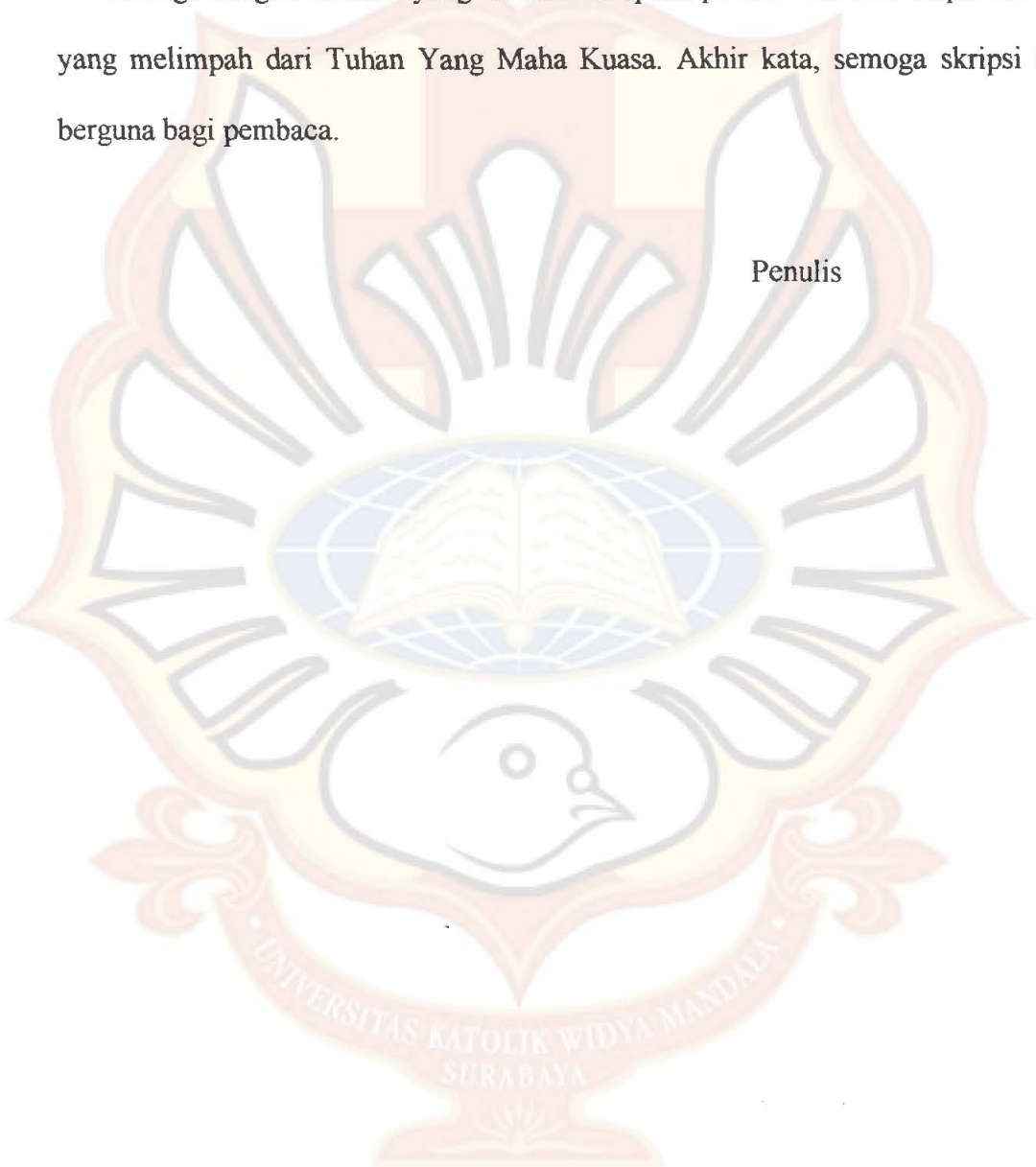


Mandala Surabaya.

5. Papa, Mama, Christina, dan adik-adikku tercinta yang telah memberikan dorongan semangat dan bantuan Doa.
6. Rekan-rekan mahasiswa yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Semoga dengan bantuan yang diberikan kepada penulis akan mendapat berkat yang melimpah dari Tuhan Yang Maha Kuasa. Akhir kata, semoga skripsi ini berguna bagi pembaca.

Penulis



# DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vi
ABSTRAKSI.....	vii
BAB 1: PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Permasalahan.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Sistematika Skripsi.....	7
BAB 2: TINJAUAN KEPUSTAKAAN.....	9
2.1. Penelitian Terdahulu.....	9
2.2. Landasan Teori.....	10
2.3. Hipotesis.....	33
BAB 3: METODE PENELITIAN.....	33
3.1. Identifikasi Variabel.....	33
3.2. Definisi Operasional.....	34
3.3. Populasi dan Pengambilan Data.....	35
3.4. Sumber dan Jenis Data.....	35

3.5. Teknik Pengambilan Data.....	36
3.6. Teknik dan Model Analisis.....	36
BAB 4: ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	43
4.2. Deskripsi Data.....	46
4.3. Analisis Data .....	49
4.4. Pembahasan Hasil.....	54
BAB 5: SIMPULAN DAN SARAN.....	57
5.1. Simpulan.....	57
5.2. Saran.....	58
DAFTAR KEPUSTAKAAN.....	59
DAFTAR LAMPIRAN.....	61



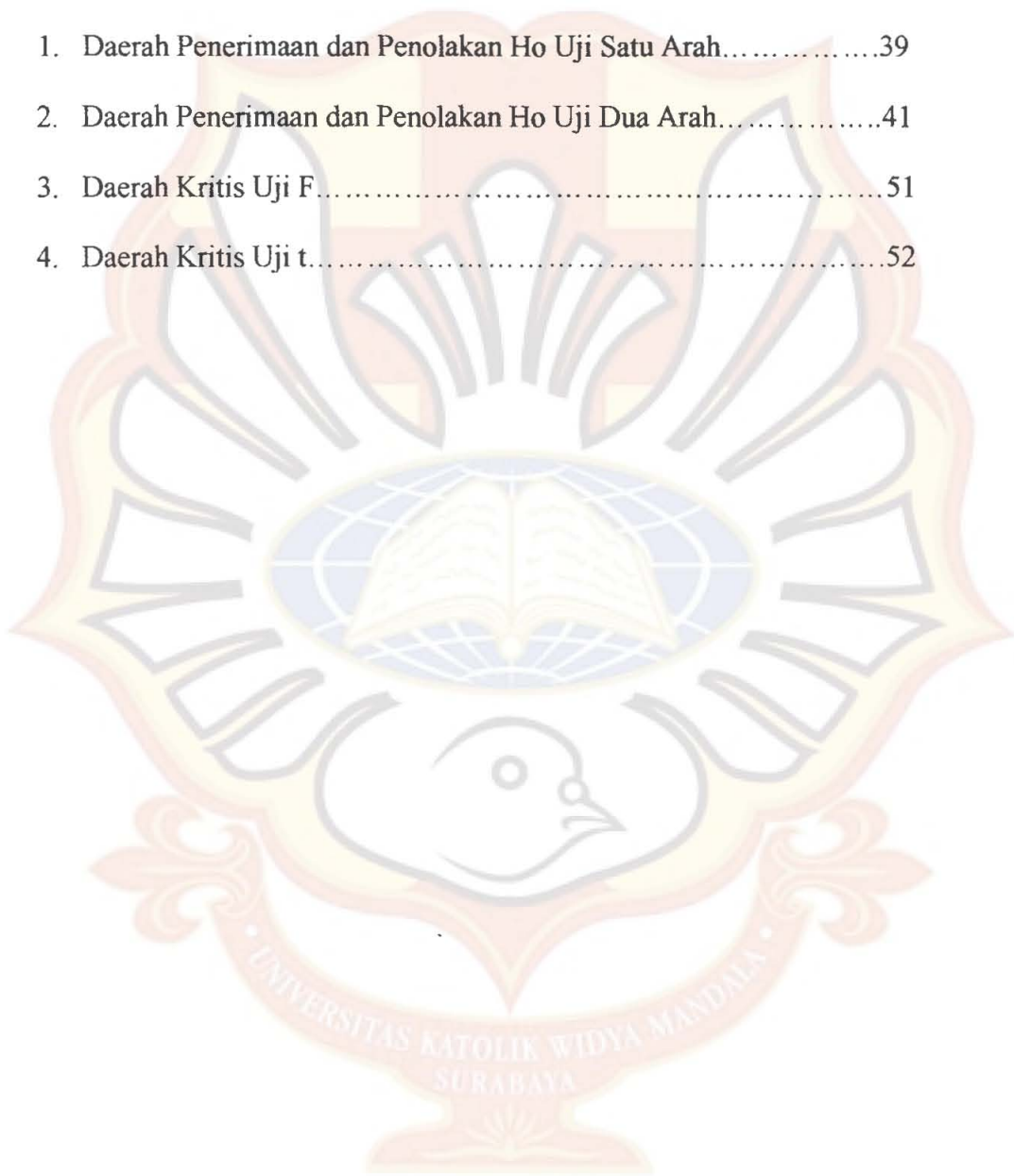


## DAFTAR TABEL

Nomor	Halaman
1. Perkembangan Jumlah Badan Usaha yang <i>Go-Public</i> .....	1
2. Harga Saham pada Tiga Perusahaan Industri Semen.....	3
3. Gambaran Umum Indocement Tunggal Perkasa.....	45
4. Gambaran Umum Semen Cibinong.....	46
5. Gambaran Umum Semen Gresik.....	46
6. Perkembangan Harga Saham, Tingkat Suku Bunga dan Pertumbuhan PDB Tiga Perusahaan Semen.....	47

## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Halaman
1. Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji Satu Arah.....	39
2. Daerah Penerimaan dan Penolakan Ho Uji Dua Arah.....	41
3. Daerah Kritis Uji F.....	51
4. Daerah Kritis Uji t.....	52



## ABSTRAKSI

Harga saham dalam sebuah perusahaan go-public, selain ditentukan oleh faktor-faktor internal seperti kebijakan pembagian deviden, proyeksi laba per lembar saham, proporsi utang perusahaan terhadap ekuitas, dsb, juga dipengaruhi oleh faktor-faktor eksternal seperti kebijakan politik suatu negara, inflasi, tingkat suku bunga, dsb. Karena faktor-faktor eksternal tersebut sangat luas, maka diambil dua faktor yaitu tingkat suku bunga dan pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB). Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh tingkat suku bunga dan pertumbuhan Produk Domestik Bruto terhadap harga saham industri semen di Bursa Efek Jakarta pada periode 1998–1999 dan untuk mengetahui dari kedua variabel tersebut manakah yang memiliki pengaruh lebih besar terhadap perubahan harga saham.

Dalam penelitian ini digunakan data sekunder yang diperoleh di perpustakaan PT. Bursa Efek Surabaya. Populasi dan pengambilan data ialah semua perusahaan industri semen yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Teknik analisis yang dipergunakan ialah koefisien korelasi multiple(R) dan uji F untuk hipotesis I, sedangkan korelasi parsial (r) dan uji T untuk hipotesis II.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa faktor tingkat suku bunga dan pertumbuhan Produk Domestik Bruto secara bersama-sama ataupun sendiri-sendiri tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.